

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
V85172252

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC

BANCAJA
BARCLAYS
IKIS CIB
RBS

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuda Intereses
BBVA

Depositarío Activos
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	40.557,40 486.688.800,00 40,56%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,2410% 20/02/2015 24,978852 Bruto 19,733293 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/02/2015 "Pass-Through"	CCSf B1sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	82.595,11 491.853.880,05 82,60%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,2810% 20/02/2015 59,312466 Bruto 46,856848 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCSf B1sf	AAA Aaa
Serie A3 ES0314149024	26/07/2007 9.600	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov		20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada		AAA Aaa
Serie A3a ES0314149057	16/04/2012 7.200	78.597,54 565.902.288,00 83,09%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,3010% 20/02/2015 60,458974 Bruto 47,762589 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. A3sf	n.c. n.c.
Serie A3b ES0314149065	16/04/2012 1.440	94.587,66 136.206.230,40 100,00%	94.587,66 136.206.230,40	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,3010% 20/02/2015 72,758930 Bruto 57,479555 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Ba1sf	n.c. n.c.
Serie A3c ES0314149073	16/04/2012 672	94.587,66 63.562.907,52 100,00%	94.587,66 63.562.907,52	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,3010% 20/02/2015 72,758930 Bruto 57,479555 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. B2sf	n.c. n.c.
Serie A3d ES0314149081	16/04/2012 288	94.587,66 27.241.246,08 100,00%	94.587,66 27.241.246,08	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,3010% 20/02/2015 72,758930 Bruto 57,479555 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Caa1sf	n.c. n.c.
Serie B ES0314149032	26/07/2007 1.560	100.000,00 156.000.000,00 100,00%	100.000,00 156.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,550% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,6310% 20/02/2015 161,255556 Bruto 127,391889 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	A+ A1
Serie C ES0314149040	26/07/2007 885	100.000,00 88.500.000,00 100,00%	100.000,00 88.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,850% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,9310% 20/02/2015 237,922222 Bruto 187,958555 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.015.955.352,05	3.000.000.000,00						

Con fecha 16 de abril de 2012 la Sociedad Gestora ha modificado la Escritura de Constitución del Fondo con la finalidad de realizar un desdoblamiento de la Serie A3 en cuatro nuevas Series A3a, A3b, A3c y A3d.

Informe resumen

Fecha: 31/12/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
V85172252
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA
Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC
BANCAJA
BARCLAYS
IXIS CIB
RBS

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuda Intereses
BBVA

Depositorio Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
		% TACP Mensual		0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69
		% TACP Anual equivalente		1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,04	9,91	8,95	8,11	7,39	6,78	6,23	5,76
	Amort. final	Fecha	Años	30/11/2025	15/10/2024	29/10/2023	26/12/2022	08/04/2022	28/08/2021	10/02/2021	23/08/2020
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,10	9,95	8,98	8,15	7,43	6,81	6,28	5,81	
	Amort. final	Fecha	Años	22/12/2025	30/10/2024	12/11/2023	12/01/2023	25/04/2022	11/09/2021	27/02/2021	08/09/2020
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,04	9,91	8,95	8,11	7,39	6,78	6,23	5,76
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,10	9,95	8,98	8,15	7,43	6,81	6,28	5,81	
	Amort. final	Fecha	Años	22/12/2025	30/10/2024	12/11/2023	12/01/2023	25/04/2022	11/09/2021	27/02/2021	08/09/2020
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,66	6,68	5,88	5,24	4,72	4,28	3,91	3,60
	Amort. final	Fecha	Años	17/07/2022	22/07/2021	06/10/2020	15/02/2020	07/08/2019	28/02/2019	18/10/2018	26/06/2018
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,86	6,88	5,88	5,24	4,72	4,28	3,91	3,60	
	Amort. final	Fecha	Años	20/08/2030	20/02/2029	20/09/2027	20/05/2026	20/05/2025	20/05/2024	20/08/2023	20/11/2022
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,95	16,40	14,97	13,67	12,51	11,49	10,60	9,81
	Amort. final	Fecha	Años	26/10/2032	11/04/2031	04/11/2029	19/07/2028	23/05/2027	16/05/2026	22/06/2025	07/09/2024
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,95	16,40	14,97	13,67	12,51	11,49	10,60	9,81	
	Amort. final	Fecha	Años	26/10/2032	11/04/2031	04/11/2029	19/07/2028	23/05/2027	16/05/2026	22/06/2025	07/09/2024
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,47	20,08	18,88	17,32	16,08	14,95	13,87	12,92
	Amort. final	Fecha	Años	04/05/2036	08/12/2034	21/07/2033	12/03/2032	14/12/2030	29/10/2029	01/10/2028	17/10/2027
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,47	20,08	18,88	17,32	16,08	14,95	13,87	12,92	
	Amort. final	Fecha	Años	22/27	21,01	19,76	18,27	17,01	16,01	14,76	13,76
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,27	21,01	19,76	18,27	17,01	16,01	14,76	13,76
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,89	22,08	20,79	19,48	18,23	17,05	15,95	14,93	
	Amort. final	Fecha	Años	05/10/2038	14/12/2036	31/08/2035	09/05/2034	08/02/2033	05/12/2031	29/10/2030	20/10/2029
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,27	21,01	19,76	18,27	17,01	16,01	14,76	13,76
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,27	21,01	19,76	18,27	17,01	16,01	14,76	13,76	
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,27	21,01	19,76	18,27	17,01	16,01	14,76	13,76
	Amort. final	Fecha	Años	19/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	19/11/2030	20/08/2029	19/08/2028
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,27	21,01	19,76	18,27	17,01	16,01	14,76	13,76	
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	87,87%	1.771.455.352,05	12,13%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	24,14%	486.688.800,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,40%	491.853.880,05		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	28,07%	565.902.288,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	6,76%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	3,15%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,35%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	7,74%	156.000.000,00	4,39%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	4,39%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		2.015.955.352,05			3.960.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		0,98%	39.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo		Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería		11.227.820,11	0,000%	
Ppales. cobrados pes de ingreso		4.582.101,32		
Ints. cobrados pes de ingreso		1.542.494,62		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés	
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,081%	
Préstamo Subordinado C/P		0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00		
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00		

Informe resumen

Fecha: 31/12/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
 23/07/2007

NIF
 V85172252

Sociedad Gestora
 Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
 BBVA

Administrador Activos
 BBVA

Directores Emisión Bonos
 BBVA
 ABN AMRO
 CITIGROUP
 HSBC

Aseguradores y Colocadores Bonos
 BBVA
 ABN AMRO
 CITIGROUP
 HSBC
 BANCAJA
 BARCLAYS
 IXIS CIB
 RBS

Agente Pago Bonos
 Société Générale

Mercado Negociación
 AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
 Iberclear

Cuenta Tesorería
 BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
 BBVA

Permuta Intereses
 BBVA

Depositario Activos
 BBVA

Auditores Fondo
 Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
 Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
 BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	12.643	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.834.379.702,13	3.000.000.126,53
Medio	145.090,54	177.168,85
Mínimo	2.307,69	20.344,00
Máximo	525.060,99	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	1,24%	4,83%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	309	391
Mínimo	31/05/2015	31/12/2014
Máximo	31/10/2054	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,86%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,01%	3,62%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,53		
10,01 - 20%	0,14	16,19	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,32	25,32	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,69	35,83	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,24	45,63	0,02	46,10
50,01 - 60%	3,88	55,73	0,04	55,00
60,01 - 70%	22,42	66,23	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,21	74,88	14,60	79,64
80,01 - 90%	25,86	84,27	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,39	92,79	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,11	103,62		
110,01 - 120%	0,12	114,56		
120,01 - 130%	0,03	124,85		
Medio ponderado		74,51		87,52
Mínimo		1,46		15,26
Máximo		373,72		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,14%	0,09%	0,07%	0,07%	0,22%
Tasa anual equivalente	1,69%	1,06%	0,84%	0,79%	2,62%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,04%	15,73%
Aragón	1,84%	1,88%
Asturias	1,30%	1,25%
Canarias	4,64%	4,57%
Cantabria	1,23%	1,12%
Castilla y León	3,82%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,77%	3,92%
Cataluña	22,18%	24,03%
Ceuta	0,50%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,54%	12,46%
Extremadura	1,26%	1,21%
Galicia	3,62%	3,33%
Islas Baleares	3,57%	3,61%
La Rioja	0,56%	0,56%
Madrid	13,97%	14,48%
Melilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,92%	0,88%
País Vasco	4,37%	4,08%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.319	595.115,82	259.581,85	12.284,66	866.982,33	6,01	193.814.017,40	194.680.999,73	62,31	75,46
De > 1 a ≤ 2 Meses	226	236.297,19	110.671,50	152,77	347.121,46	2,41	34.072.915,87	34.420.037,33	11,02	76,20
De > 2 a ≤ 3 Meses	35	38.432,27	19.776,92	1.607,15	59.816,34	0,41	4.794.277,89	4.854.094,23	1,55	76,32
De > 3 a ≤ 6 Meses	52	108.357,83	60.604,36	23.063,32	192.025,51	1,33	8.049.726,50	8.241.752,01	2,64	75,77
De > 6 a < 12 Meses	62	248.160,20	127.837,49	52.265,44	428.263,13	2,97	10.701.552,80	11.129.815,93	3,56	81,43
De ≥ 12 a < 18 Meses	70	367.551,98	233.170,71	92.779,70	693.502,39	4,81	11.499.551,16	12.193.053,55	3,90	82,52
De ≥ 18 a < 24 Meses	63	501.172,69	327.225,61	108.045,10	936.443,40	6,50	9.668.299,10	10.604.742,50	3,39	81,09
De ≥ 2 Años	198	8.044.151,67	2.365.799,40	482.321,53	10.892.272,60	75,55	25.408.497,92	36.300.770,52	11,62	86,38
Subtotal	2.025	10.139.239,65	3.504.667,84	772.519,67	14.416.427,16	100,00	298.008.838,64	312.425.265,80	100,00	77,34
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2.025	10.139.239,65	3.504.667,84	772.519,67	14.416.427,16		298.008.838,64	312.425.265,80		77,34